

## **I. GESCHÄFTSVERLAUF UND LAGE DER GESELLSCHAFT**

Der Schwerpunkt der Tätigkeit liegt im Betrieb der schmalspurigen Eisenbahn von Jenbach über Eben und Maurach an die Südspitze des Achensees.

Die Ertrags-, Finanz- und Liquiditätslage der Gesellschaft läßt sich aus den folgenden, nach betriebswirtschaftlichen Grundsätzen erstellten Auswertungen ableiten.

1. Erfolgsvergleich der letzten 4 Geschäftsjahre
2. Ermittlung des Cash flow der letzten 4 Geschäftsjahre
3. Kapitalflußrechnung mit detaillierter Darstellung der gesamten betrieblichen Mittelherkunft sowie deren Verwendung, getrennt nach Eigen- und Fremdkapital.
4. Eigenmittelquote und fiktive Schuldentilgungsdauer nach URG inkl. Ergebnis vor Zinsen und Steuern, Umsatzrentabilität, Eigenkapitalrentabilität  
Gesamtkapitalrentabilität, Nettoverschuldung und Nettoverschuldungsgrad.

**I. ERFOLGSVERGLEICH**

	2017 EUR	%	2016 EUR	%	2015 EUR	%	2014 EUR	%
<b>ERTRÄGE</b>								
Leistungserträge	1.102.551	91,4	1.173.835	100,0	1.133.922	100,8	1.165.680	98,5
BV fertige u. unfertige I	0	0,0	0	0,0	-13.749	-1,2	0	0,0
Sonstige betriebliche E	104.123	8,6	0	0,0	0	0,0	0	0,0
- Erlösschmälerungen	0	0,0	0	0,0	4.964	0,4	18.084	1,5
<b>BETRIEBLICHE ERTR</b>	<b>1.206.675</b>	<b>100,0</b>	<b>1.173.835</b>	<b>100,0</b>	<b>1.125.136</b>	<b>100,0</b>	<b>1.183.763</b>	<b>100,0</b>
Naturalentnahmen	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
<b>BETRIEBSLEISTUNG</b>	<b>1.206.675</b>	<b>100,0</b>	<b>1.173.835</b>	<b>100,0</b>	<b>1.125.136</b>	<b>100,0</b>	<b>1.183.763</b>	<b>100,0</b>

**ERFOLGSVERGLEICH S. 2**

	2017 EUR	%	2016 EUR	%	2015 EUR	%	2014 EUR	%
<b>ERTRÄGE</b>								
Betriebliche Erträge	1.102.551	100,0	1.173.835	100,0	1.133.922	100,0	1.165.680	100,0
Sonstiges	104.123	9,4	0	0,0	-13.749	-1,2	0	0,0
<b>BETRIEBSLEISTUNG</b>	<b>1.206.675</b>	<b>109,4</b>	<b>1.173.835</b>	<b>100,0</b>	<b>1.125.136</b>	<b>99,2</b>	<b>1.183.763</b>	<b>101,6</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>								
Wareneinsatz	-109.591	-9,9	-83.017	-7,1	-82.007	-7,2	-78.403	-6,7
Bezogene Leistungen	-86.925	-7,9	-61.101	-5,2	-60.708	-5,4	-100.835	-8,7
Personalaufwand	-745.019	-67,6	-631.200	-53,8	-588.516	-51,9	-657.196	-56,4
davon für Infrastruktur	62.024	5,6	47.076	4,0	39.383	3,5	83.724	7,2
Abschreibung	-125.289	-11,4	-111.903	-9,5	-115.286	-10,2	-117.994	-10,1
Steuern	-24.030	-2,2	-26.855	-2,3	-24.995	-2,2	-23.741	-2,0
Betriebskosten	-38.307	-3,5	-40.190	-3,4	-37.575	-3,3	-43.367	-3,7
Verwaltungskosten	-43.038	-3,9	-45.451	-3,9	-47.462	-4,2	-52.684	-4,5
Vertriebskosten	-73.246	-6,6	-83.674	-7,1	-58.209	-5,1	-72.483	-6,2
Allgemeine Kosten	-50.850	-4,6	-122.237	-10,4	-103.849	-9,2	-78.623	-6,7
<b>Zwischensumme</b>	<b>-1.234.270</b>	<b>-111,9</b>	<b>-1.158.553</b>	<b>-98,7</b>	<b>-1.079.222</b>	<b>-95,2</b>	<b>-1.141.602</b>	<b>-97,9</b>
Aufwendungen Infrastr	0	0,0	0	0,0	0	0,0	-20.000	-1,7
<b>BETRIEBSERGEBNIS</b>	<b>-27.595</b>	<b>-2,5</b>	<b>15.282</b>	<b>1,3</b>	<b>45.914</b>	<b>4,0</b>	<b>22.161</b>	<b>1,9</b>
Zinserträge und Kursge	0	0,0	0	0,0	0	0,0	1.462	0,1
Aufwand Abgang Finar	0	0,0	0	0,0	1.736	0,2	0	0,0
Zinsaufwand	-16.251	-1,5	-21.509	-1,8	-10.854	-1,0	-23.965	-2,1
<b>Ergebnis vor Steuer</b>	<b>-43.846</b>	<b>-4,0</b>	<b>-6.227</b>	<b>-0,5</b>	<b>36.797</b>	<b>3,2</b>	<b>-342</b>	<b>0,0</b>
Ertragssteuern	72.942	6,6	3.482	0,3	-3.500	-0,3	-3.500	-0,3
<b>ERGEBNIS NACH STE</b>	<b>29.096</b>	<b>2,6</b>	<b>-2.745</b>	<b>-0,2</b>	<b>33.297</b>	<b>2,9</b>	<b>-3.842</b>	<b>-0,3</b>
Auflösung Rücklagen	9.209	0,8	9.209	0,8	14.811	1,3	14.811	1,3
Zuweisung Rücklagen	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
<b>JAHRESGEWINN/JAH</b>	<b>38.305</b>	<b>3,5</b>	<b>6.464</b>	<b>0,6</b>	<b>48.108</b>	<b>4,2</b>	<b>10.969</b>	<b>0,9</b>

**II. Berechnung des CASH FLOW NETTO**

	2017 EUR	2016 EUR	2015 EUR	2014 EUR
Ergebnis lt. Handelsbilanz	38.305	6.464	48.108	10.969
+ Abschreibungen	125.289	111.903	115.286	117.994
+ Zuweisung Gewinnrücklage	0	0	0	0
- Auflösung Gewinnrücklage	9.209	9.209	14.811	14.811
+ Investitionsbegünstigungen	0	0	0	0
+ Anlagenabgang	0	0	93.115	0
- Auflösung Investitionsbegünstig.	0	0	0	0
Cash Flow	154.385	109.158	241.698	114.152
(- = Substanzverlust) (+ = Finanzierungskraft d Betriebes)				
Afa	125.289	111.903	115.286	117.994
+ Zuweisung Bewertungsreserve	0	0	0	0
- Auflösung Bewertungsreserve	9.209	9.209	14.811	14.811
Aufwandswirksame Afa	116.080	102.694	100.475	103.183
Aktivierete Eigenleistungen	104.123	0	0	0

### III. KAPITALFLUSSRECHNUNG

#### MITTELHERKUNFT

##### EIGENFINANZIERUNG:

###### Langfristige Mittel

Cash flow	€	154.385,05		
Zuschuss Land Tirol	"	<u>150.000,00</u>	€	304.385,05

###### Kurzfristige Mittel

Minderung Vorräte	€	40.462,96		
Minderung ARA	"	3.898,64		
Minderung Kundenforderungen	"	<u>631,93</u>	"	<u>44.993,53</u>
			€	349.378,58

##### FREMDFINANZIERUNG

###### Kurzfristige Mittel

Erhöhung erh. Anzahlungen	€	5.773,90		
Erhöhung PRA	"	81.923,44		
Erhöhung Giroverbindlichkeiten	"	263.195,91		
Erhöhung sonstige Verbindlichkeiten	"	<u>13.859,82</u>	"	<u>364.753,07</u>

**€ 714.131,65**

## **MITTELV ERWENDUNG**

### **LANGFRISTIGE VERANLAGUNG**

Investitionen	€ 436.217,16
---------------	--------------

### **KURZFRISTIGE VERANLAGUNG**

Erhöhung Kassastand	€ 677,69	
Erhöhung Bankguthaben	" 57.664,27	
Erhöhung sonstige Forderungen	" 2.816,41	
Minderung Rückstellungen	" 154.954,63	
Minderung Lieferverbindlichkeiten	" <u>61.801,49</u>	" <u>277.914,49</u>
		<b><u>€ 714.131,65</u></b>

## ENTWICKLUNG DER VERSCHULDUNG

2017

Sonstige Verbindlichkeiten (Erhöhung)	€	13.859,82
Lieferverbindlichkeiten (Minderung)	-	" 61.801,49
erhaltene Anzahlungen (Erhöhung)	"	5.773,90
Bankverbindlichkeiten (Erhöhung)	"	<u>263.195,91</u>
<b><u>Gesamtentwicklung (Erhöhung)</u></b>	<b>€</b>	<b><u>221.028,14</u></b>

### EIGENMITTELQUOTE

(URG)

	WJ 2017	WJ 2016	WJ 2015
<u>Eigenkapital ohne Subventionen</u>	€ 341.544,54	€ 312.448,88	€ 315.193,90
<u>Gesamtkapital ohne Subventionen</u>	€ 1.836.815,37	€ 1.659.722,76	€ 1.740.605,47
<b>Eigenkapitalquote</b>	<b>18,59%</b>	<b>18,83%</b>	<b>18,11%</b>

### FIKTIVE SCHULDENTILGUNGSDAUER

(URG)

	WJ 2017	WJ 2016	WJ 2015
	€	€	€
<b><u>Mittelüberschuss:</u></b>			
Ergebnis vor Steuern	€ -43.845,92	€ 6.226,70	- € -36.796,64
- Steuern vom Einkommen	" -72.941,58	" -3.481,68	" 3.500,06
+ Abschreibungen	" 369.943,18	" 396.120,58	" 405.912,47
- Aufl. Subvention	" 244.654,07	" 285.252,15	" 183.601,33
+ Restbuchwerte	" 0,00	" 0,18	" 93.115,24
+/- Änderung langfr. Rückstellungen	" 4.170,00	" 7.430,00	" -51.520,00
	<b><u>€ 158.554,77</u></b>	<b><u>€ 115.553,59</u></b>	<b><u>€ 297.202,96</u></b>

### **Gesamtverschuldung: (Nettoverschuldung)**

Rückstellungen:	€ 397.076,74	€ 552.031,37	€ 523.413,34
Verbindlichkeiten:	<u>" 954.639,83</u>	<u>" 733.611,69</u>	<u>" 901.998,23</u>
<b>Gesamt</b>	<b>€ 1.351.716,57</b>	<b>€ 1.285.643,06</b>	<b>€ 1.425.411,57</b>
abzügl. Bankguthaben, Kassa	<u>" - 69.195,00</u>	<u>" - 13.038,93</u>	<u>" - 69.177,69</u>
	<b>€ 1.282.521,57</b>	<b>€ 1.272.604,13</b>	<b>€ 1.356.233,88</b>
<u>Gesamtverschuldung:</u>	<u>1.282.521,57</u>	<u>1.272.604,13</u>	<u>1.356.233,88</u>
Mittelüberschuss:	158.554,77	115.553,59	297.202,96

fiktive Schulden-

tilgungsdauer (in Jahren):

8

11

5

**ERGEBNIS VOR ZINSEN UND STEUERN**  
**(EBIT)**

	2017	2016
<b>EBIT (Betriebsergebnis):</b>	€ -27.775,25	€ 15.281,92

**UMSATZRENTABILITÄT**  
**(ROS)**

	2017	2016
<u>Betriebsergebnis</u>	€ -27.775,25	€ 15.281,92
<u>Umsatz</u>	€ 1.102.554,92	€ 1.173.835,21
<b>Umsatzrentabilität</b>	<b>-2,52 %</b>	<b>1,30 %</b>

**EIGENKAPITALRENTABILITÄT (Ohne Subventionen)**  
**(ROE)**

	2017	2016
<u>Jahresüberschuss</u>	€ 28.915,48	€ -2.745,02
<u>Eigenkapital</u>	€ 341.544,54	€ 312.448,88
<b>Eigenkapitalrentabilität</b>	<b>8,47 %</b>	<b>-0,88 %</b>

**GESAMTRENTABILITÄT (Ohne Subventionen)**  
**(ROI)**

	2017	2016
<u>Jahresgewinn</u>	€ 38.124,86	€ 6.464,36
<u>Gesamtkapital</u>	€ 1.836.815,37	€ 1.659.722,76
<b>Gesamtkapitalrentabilität</b>	<b>2,08 %</b>	<b>0,39 %</b>

**NETTOVERSCHULDUNGSGRAD**  
**(Gearing)**

	2017	2016
<u>Nettoverschuldung</u>	€ 1.282.521,57	€ 1.272.604,13
<u>EBITDA</u>	€ 97.694,32	€ 177.747,14
<b>Nettoverschuldungsgrad</b>	<b>13,13</b>	<b>7,16</b>



## **II. VORGÄNGE VON BESONDERER BEDEUTUNG, DIE NACH DEM SCHLUSS DES GESCHÄFTSJAHRES EINGETRETEN SIND**

In diesem Zusammenhang wird auf den Lage- und Geschäftsbericht des Vorstandes verwiesen.

## **III. DIE VORAUSSICHTLICHE ENTWICKLUNG DES UNTERNEHMENS**

In diesem Zusammenhang wird auf den Lage- und Geschäftsbericht des Vorstandes verwiesen.

## **IV. FORSCHUNG UND ENTWICKLUNG**

Das Unternehmen betreibt keine Forschungs- und Entwicklungstätigkeit.

## **V. BEERICHTERSTATTUNG ÜBER WESENTLICHE MERKMALE DES INTERNEN KONTROLL- UND DES RISIKOMANAGEMENTSYSTEMS IM HINBLICK AUF DEN RECHNUNGSLEGUNGSPROZESS**

Der Vorstand hat ein internes Kontrollsystem eingerichtet, das sicherstellt und gewährleistet, dass die einzelnen Resorts und Personen die ihnen zugerechneten Aufgaben effektiv und effizient erfüllen. Entscheidungen werden grundsätzlich nach Rücksprache mit dem Vorstand oder dem jeweiligen Vorgesetzten nach den 4 Augen-Prinzip getroffen.

Die klare Trennung zwischen Belegverwaltung (Erstellung von Rechnungen, Zahlung von Rechnungen, Ablage von Rechnungen) und Belegverarbeitung (Erfassung der Rechnungen im Rechnungswesen und Abstimmung von Kunden- Lieferanten- und Bankkonten) wurde eingerichtet. Die Belege werden einerseits im Unternehmen in materieller und wirtschaftlicher Hinsicht und andererseits vom Steuerberater in formaler Hinsicht, im Rahmen der Erstellung des Jahresabschlusses, überprüft. Die Entscheidungsträger können aufgrund der monatlichen Auswertungen die wirtschaftliche Entwicklung der unterschiedlichen Geschäftsbetriebe verfolgen und bei Bedarf entsprechende Korrekturmaßnahmen ergreifen.

Achensebahn Aktiengesellschaft  
Dampf-Zahnradbahn  
Bahnhofstraße 1 - 3  
6200 Jenbach

23.08.2018

---

Mag. Georg Fuchshuber, geb. 08.07.1963